

Cuenca, Abril 27 del 2013

SEÑORES:
SOCIOS DE COLINEAL CORPORATION CIA LTDA
CIUDAD

De mis consideraciones:

Cumpliendo con mi deber de Gerente General de la Compañía y sujetándome a la Ley, así como los estatutos de Colineal Corporation Cía. Ltda., pongo a consideración de Ustedes el presente informe correspondiente al ejercicio económico del año 2012

Durante el año 2012 nuestro país sigue mantenido una crisis en las actividades debido principalmente a la inseguridad política y económica generada desde el Gobierno, a un año electoral, a la crisis de los países Europeos y de los Estados Unidos pero a pesar de ello, los altos precios del petróleo se mantienen, las medidas económicas que permitieron controlar a los productos importados, a la apertura por parte de la empresa de mercados como Lima Perú y Panamá de República de Panamá durante todo el año ha permitido a nuestra empresa captar nuevos mercados y clientes, en esos países ya que nuestro producto por Calidad, Precio y Diseño son de aceptación general.

Permítame para una mejor comprensión de nuestra situación presentarles un comparativo de los balances de perdidas y ganancias correspondientes al año 2011 y 2012 los mismos que he partido de la información constante en los Estados Financieros de la empresa al 31 de Diciembre de 2012 y a la información presentada por la Sra. Contadora manifestando que la colaboración prestada por dicho funcionario ha permitido clarificar los diferentes aspectos que sobre la marcha y giro de la actividad.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO 2011 – 2012

Cuentas	AÑO 2011	%	AÑO 2012	%
VENTAS NETAS	31.581.541.0	100.00	35.591.892.0	100.00
COSTO NETO	16.749.409.0	53.04	18.758.669.0	53.70
UTILIDAD BRUTA	14.832.132.0	46.96	16.833.223.0	47.30
GTOS ADMINISTRATIVOS	4.369.049.0	13.83	4.484.536.0	12.60
GTOS DE VENTAS	8.948.059.0	28.33	7.817.566.0	21.96
UTILIDAD OPERACIONAL	1.515.024.0	4.80	4.531.121.0	12.74
GTOS FINANCIEROS	627.403.0	1.99	2.388.495.0	6.71
INGRESOS FINANCIEROS	240.585.0	0.76	357.015.0	1.0
UTILIDAD NETA	1.128.206.0	3.57	2.499.641.0	7.03

www.colineal.com

El Estado de Pérdidas y Ganancias comparativo que antecede, demuestra el comportamiento que han tenido las ventas en los dos periodos enero-diciembre de los años 2011, 2012, donde se podrá observar un crecimiento de las ventas en un 13% debido principalmente al incremento de los precios, no conceder descuentos y la apertura de mercados como Panamá y Lima.

Los gastos de ventas y Administración disminuyen en 7.6% respecto al nivel de ventas, pues pasan del 42.16% de la ventas en el 2011, al 34.56% en el 2012 debido principalmente al control de gastos y de publicidad, a la implementación de sueldos variables y un manejo más eficiente de las bodegas.

A. ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO 2011 – 2012

Cuentas	31-XII-2011	%	31-XII-2012	%
ACTIVO CIRCULANTE	14.025.536.0	53.0	17.825.001	57.0
ACTIVOS FIJOS	12.300.063.0	47.0	13.373.779.0	43.0
ACTIVO TOTAL	26.325.599.0	100.0	31.198.780.0	100.0
PASIVO CIRCULANTE	10.297.157.0	39.0	13.551.937.0	44.0
PASIVO LARGO PLAZO	5.920.815.0	22.0	6.005.154.0	19.0
PATRIMONIO	10.107.627.0	39.0	11.641.689.0	37.0
PASIVO TOTAL	26.325.599.0	100.0	31.198.780.0	100.0

INDICES FINANCIEROS	2011	2012
-CAPITAL DE TRABAJO	3.728.379.0	4.273.064.0
-INDICE DE LIQUIDEZ	1.36	1.32
-ROT. CTAS POR COBRAR	49 días	60 días
-ROT. CTAS POR PAGAR	59 días	63 días

En forma comparativa la estructura económica - financiera de la compañía presenta un incremento del capital de trabajo, y una disminución de su liquidez debido principalmente al incremento de inversiones en locales de exhibición El índice de liquidez es el adecuado, por nuestros requerimientos de capital de operaciones para poder cubrir la producción de nuestros muebles y poder entregar a los clientes de forma inmediata.

En el anexo # 1 se podrán observar los Balances Generales y de Pérdidas y Ganancias comparativo de los años, 2008, 2009, 2010, 2011 y 2012 que han servido de base para el presente análisis.

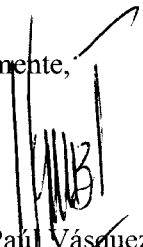


C CONCLUSIONES

En mi calidad de Gerente General me permito sugerir lo siguiente:

- 1 Implementar políticas de ventas para liquidar activos fijos no necesarios en la actividad de la comercializadora y poder recuperar los valores invertidos.
- 2 Mantener una política austera de préstamos bancarios de corto Plazo
- 3 Buscar la apertura de nuevas tiendas en Guayaquil y Quito
- 4 Mantener la política de austeridad en los Gastos Administrativos y de Ventas
- 5 Las utilidades obtenidas mantener en reservas para proceder a reinvertir y capitalizar las mismas.
- 6 .Por lo anterior me permito sugerir a los socios comedidamente aprobar los estados financieros por el período enero diciembre de 2012

Atentamente,


Econ. Paúl Vázquez Tamariz
GERENTE GENERAL

COLINEAL CORPORATION					
	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	ene-12
ACTIVO CIRCULANTE	13,671,423	13,671,423	12,319,046	14,025,536	17,825,001
Caja y Bancos	117,009	675,949	2,143,646	1,581,821	1,493,496
Inversiones Financieras	491,098	618,264	153,160	52,685	0
Deudas personal	58,555	81,326	124,168	118,793	180,506
Deudores varios	300,229	2,186,863	1,279,824	1,414,313	2,992,779
Clientes	4,688,942	4,053,406	2,640,712	4,263,580	5,852,425
Inventarios:					
-Cuenca	2,934,161	3,569,804	3,015,865	3,669,095	3,682,929
-Guayaquil	455,829	510,479	625,585	696,601	849,890
-Quito	680,179	1,146,131	1,180,133	1,218,613	1,444,751
-Loja	149,719	222,119	239,563	217,735	171,744
-Machala	93,468	122,243	147,481	146,803	199,286
-Ambato	205,434	133,182	199,631	140,779	362,507
-Manta	211,789	231,282	254,698	266,523	346,403
-Portoviejo	23,142	22,951	44,866	27,547	31,802
-Imp. En tránsito	150,631	97,425	269,713	210,648	216,483
ACTIVO PERMANENTE	7,846,810	7,846,810	8,551,416	12,300,063	13,373,779
Edificios/Construcciones/terrenos	5,503,169	6,778,777	7,167,618	11,016,839	11,590,927
Equipo, vehículos y muebles	211,673	564,129	857,737	911,732	1,002,093
Diferido: pagos Anticipados	72,326	85,843	107,999	133,288	603,392
Acciones en Cías	408,861	418,061	418,061	238,204	177,367
ACTIVO TOTAL	21,518,233	21,518,233	20,870,461	26,325,599	31,198,780
PASIVO CIRCULANTE	12,584,389	12,584,389	8,385,110	10,297,157	13,551,937
Anticipo de clientes	1,718,456	1,787,061	1,734,393	2,690,087	2,887,678
Proveedores	1,880,792	2,215,045	3,326,003	2,790,521	3,444,969
Impuestos	390,805	460,370	431,732	715,421	923,400
Prestamos bancarios	3,733,794	5,888,317	2,384,397	2,203,263	3,514,449
Otros pasivos	-759,552	2,233,596	508,584	1,897,865	2,781,441
PASIVO LARGO PLAZO	3,281,749	3,281,749	6,194,130	5,920,815	6,005,154
Préstamos bancarios	1,294,634	681,611	4,679,368	3,873,073	3,755,310
Emision Obligacion	328,750	2,026,000	826,000	0	0
Reservas Jubilacion y Desahucio	323,483	420,325	602,355	1,777,429	1,973,329
Otros por pagar	412,754	0		183,906	190,108
Préstamos Socios	154,546	153,813	86,407	86,407	86,407
PATRIMONIO	5,652,095	5,652,095	6,291,221	10,107,627	11,641,689
Capital Social+Resv+Aportes	4,007,884	4,788,975	5,652,096	6,291,221	6,814,203
Utilidades acumuladas				-820,943	
Utilidades del ejercicio	781,092	863,120	639,125	535,773	1,546,853
Revaloriza. y reexp .Patrimonio				4,101,576	3,280,633
PASIVO + PATRIM.	21,518,233	21,518,233	20,870,461	26,325,599	31,198,780
CUADRE	0	0	0	0	0

OTRA INFORMACIÓN:	dic-09	dic-09	dic-10	dic-11	ene-12
Ventas Netas	19,301,250	23,536,282	27,560,750	31,581,541	35,591,892
Costo de Ventas	9,532,882	12,117,755	15,032,988	16,749,409	18,758,669
Gtos. Administ.	3,028,021	3,999,290	4,252,622	4,369,049	4,484,536
Gtos. Ventas	4,914,149	5,998,935	6,598,223	8,948,059	7,817,566
Gastos Financ.	658,969	673,519	768,857	627,403	2,388,495
Ingresos Financ.	71,502	116,337	131,173	240,585	357,015
Compras	15,466,775	15,466,775	18,303,927	17,366,218	20,086,929
Inventario en Bodegas					
Utilid. líquida	863,120	863,120	1,039,234	1,128,206	2,499,641
RATIOS FINANCIEROS					
Posición financiera	dic-09	dic-09	dic-10	dic-11	ene-12
Liquidéz (AC/PC)	1.09	1.09	1.47	1.36	1.32
Prueba ácida (AC-INV)/PC	0.61	0.61	0.76	0.72	0.78
Solvencia (PC/AC)	0.92	0.92	0.68	0.73	0.76
Act. Circulante/Activo. Total	0.64	0.64	0.59	0.53	0.57
Eficiencia	dic-09	dic-09	dic-10	dic-11	ene-12
Rotac. Inv. Prod. Term. (días)	211	274	220	202	199
Rot. Cuentas por Cobrar (días)	63	63	35	49	60
Rotación Ctas por pagar (días)	52	52	66	59	63
Rotación del activo (veces año)	1.09	1.09	1.32	1.20	1.14
Ingresos financ/Ventas %	0.49%	0.49%	0.48%	0.76%	1.00%
Dupont (utilidad de activos)	0.04	0.04	0.05	0.04	0.08
Util neta / Patrimonio medio	19%	19%	21%	14%	23%
Endeudamiento y apalancamiento					
Pasivo total/ Patrimonio	3	281%	232%	160%	168%
Pasivo/Activo Total	1	74%	70%	62%	63%
Anticipo clientes/Act. Circ.	13%	13%	14%	19%	16%
Estructura Financiera					
-Pasivo Cir / Act. Total	1	58%	40%	39%	43%
-Pasivo LP / Act. Total	0	15%	30%	22%	19%
-Patrimonio/ Act. Total	0	26%	30%	38%	37%
Crecimiento	dic-09	dic-09	dic-10	dic-11	ene-12
Tasa Crec. Ventas	61%	0%	17%	15%	13%
Tasa Crec. Gtos. Ventas y Adm	87%	0%	9%	23%	-8%
Tasa Crec. Utilidades líquidas	58%	0%	-26%	-16%	142%
CAPITAL DE TRABAJO	1,087,034	1,087,034	3,933,936	3,728,379	4,273,064
INVENTARIOS/VENTAS	25.73%	25.73%	21.69%	20.88%	20.53%